

Синдицированное кредитование в странах СНГ

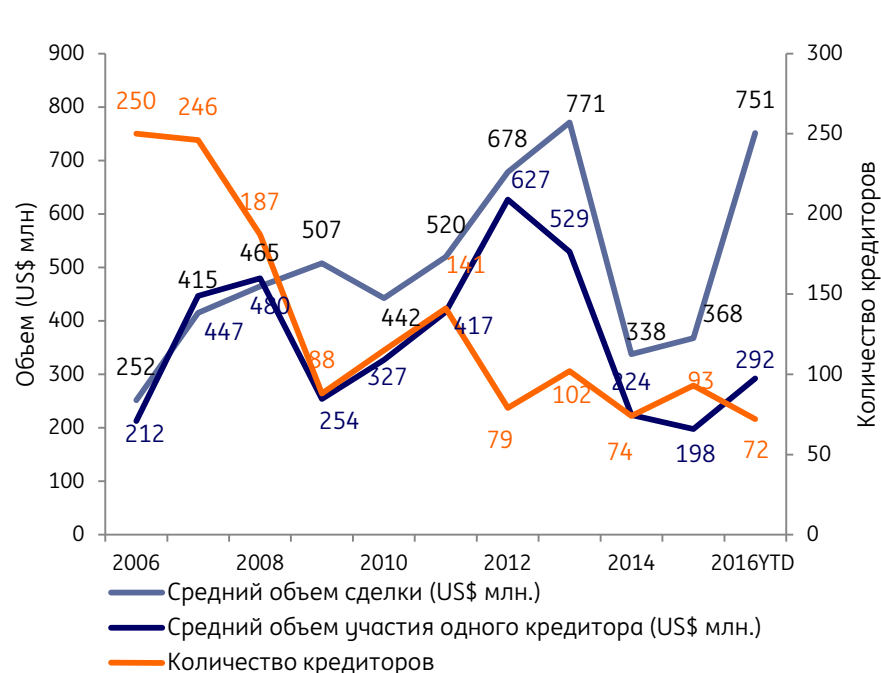
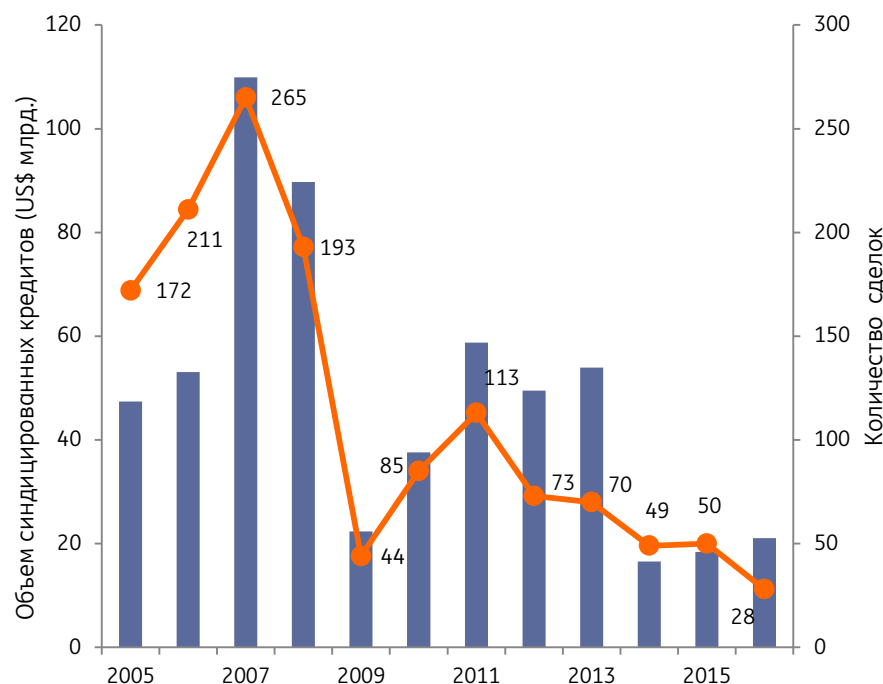
VII конференция «Синдицированное кредитование в России и СНГ»

22 сентября 2016

Участники дискуссии

- **Алексей Чиркизьянов** (Модератор), директор, **Альфа-Банк**
- **Евгений Гаевский**, директор департамента синдицированного кредитования, **ING Bank**
- **Елена Ширинская**, Заместитель Председателя Правления, **Транскапиталбанк**
- **Сергей Столярчук**, начальник управления международного бизнеса, член правления, **Банк развития Республики Беларусь**
- **Павел Рынков**, главный экономист отдела по работе на рынках капитала, **Белагропромбанк**
- **Андрей Ханкевич**, заместитель директора департамента инвестиций и ценных бумаг, **Беларусбанк**

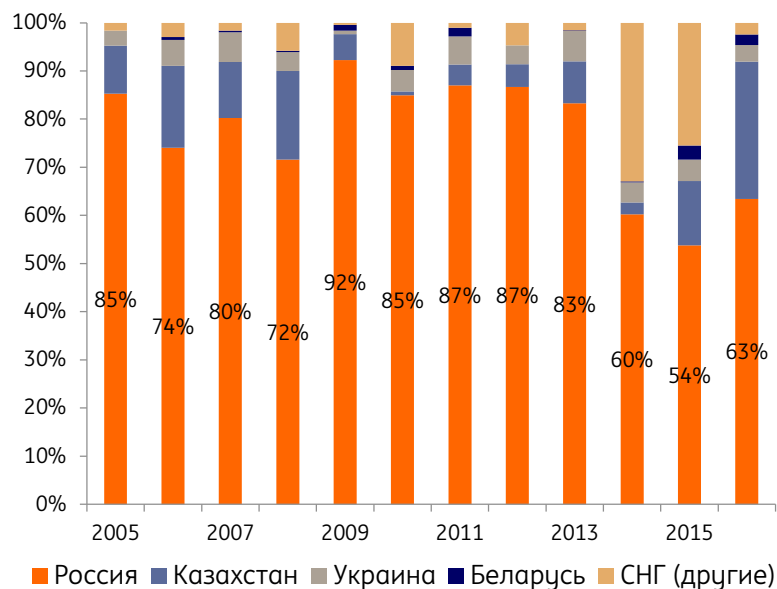
Синдицированное кредитование в странах СНГ



- За 9 месяцев 2016 года 26 заёмщиков из стран СНГ подписали 28 синдицированных кредитов на общую сумму US\$ 21 млрд
- За тот же период 2015 года было заключено 34 сделки на общую сумму US\$ 9,8 млрд
- Рост объемов в 2016 году преимущественно связан с увеличением активности в России и Казахстане
- Только 18% (46% в 2015) кредитов были предоставлены непосредственно на рефинансирование текущих займов заёмщиков
- Средний размер синдицированного кредита увеличился с US\$ 340-370 млн в 2014-2015 гг. до US\$ 750 млн, что связано с подписанием крупных сделок в России (Ямал/Новатек – EURO 3.4 млрд, КМГ и Тенгизшевройл – каждый по US\$ 3 млрд)
- Общее количество кредиторов достигло «нового дна» – 72 банка

Источник: Dealogic Loan Analytics сентябрь 2016, ING Data

Синдицированное кредитование в странах СНГ



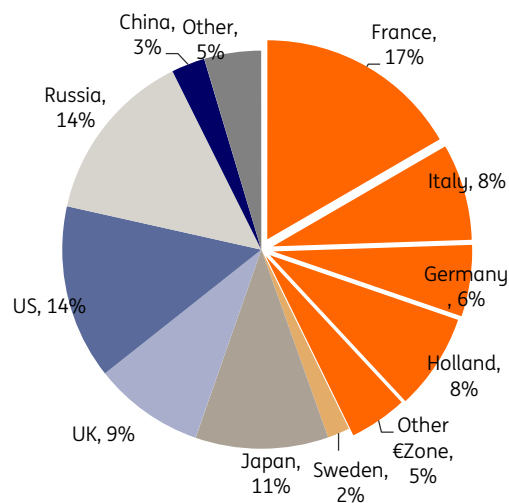
10 крупнейших заемщиков/кредитов (9 мес. 2016г)				
	Заемщик	Объем (US\$ млн)	Количество	Доля (%)
1	Novatek OAO/Yamal LNG	4,103	1	19.50
2	Tengizchevroil LLP	3,000	1	14.26
2	KazMunaiGas	3,000	1	14.26
4	Vnesheconombank	1,498	1	7.12
5	Uralkali OAO	1,200	1	5.70
6	Basic Element Co	1,072	1	5.10
7	SUEK	1,013	1	4.81
8	Sakhalin Oil & Gas Development Co - SODECO	900	1	4.28
9	Norilsk Nickel	732	1	3.48
10	Bashneft ANK OAO	500	1	2.38
	Всего 10 крупнейших	17,017	10	80.87
	Всего	21,041	28	100.00

- Исторически доля кредитов заемщикам из 4 стран (Россия, Казахстан, Украина и Беларусь) составляла более 90% от общего объема кредитов компаниям и банкам из стран СНГ
- В виду политической и экономической ситуации в 2014-2015 гг. доля 4 стран (и в частности России) существенно снизилась на фоне общего падения рынка
- Сделки в других странах СНГ в основном представлены кредитами под гарантии Экспортно-Кредитных агентств или связаны с государственными компаниями или банками
- Крупнейшими заемщиками на рынке СНГ остаются компании из России и Казахстана и из секторов, связанных с добычей и переработкой природных ресурсов

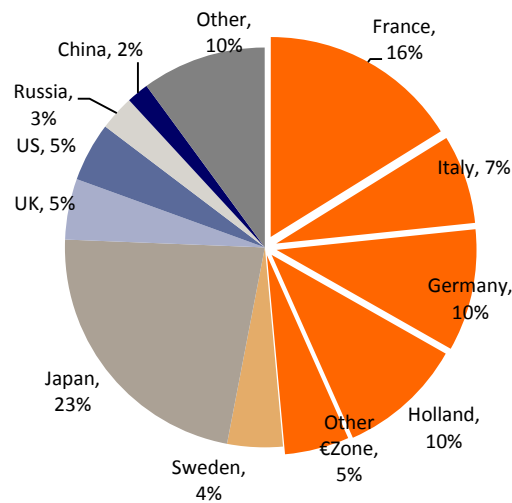
Источник: Dealogic Loan Analytics сентябрь 2016, ING Data

Синдицированное кредитование в странах СНГ

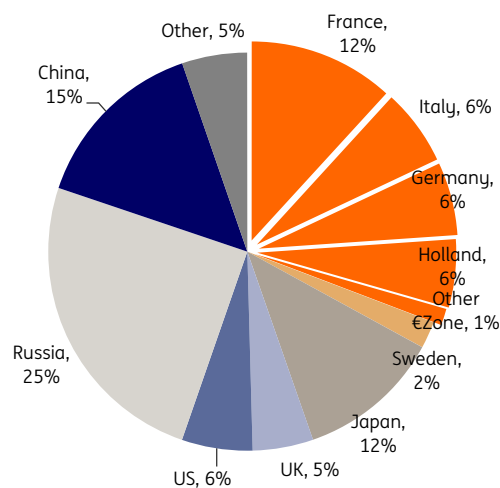
2013



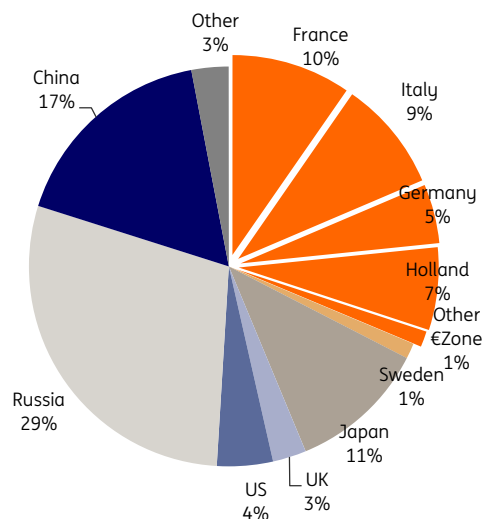
2014



2015



9 мес. 2016



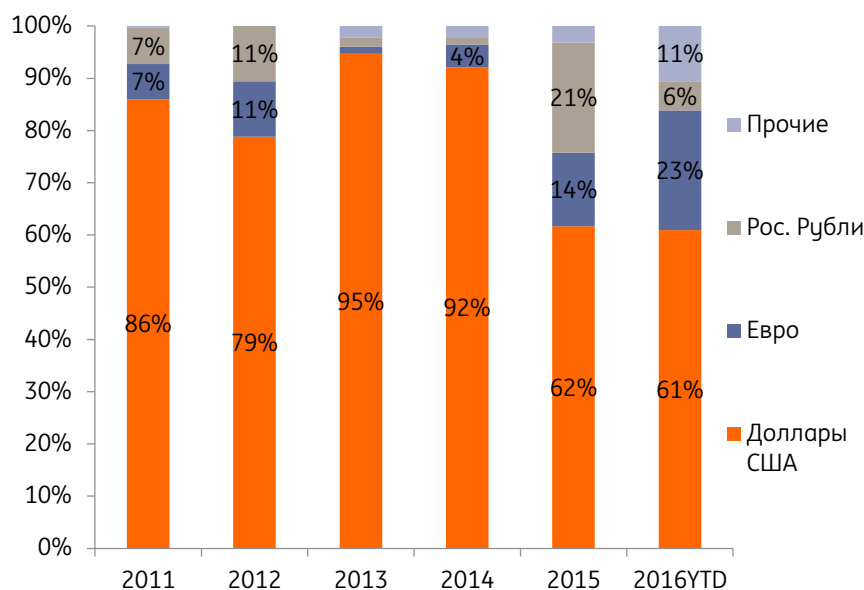
10 крупнейших кредиторов (9 мес. 2016г)				
	Банк	Объем (US\$ млн)	Количество сделок	Доля (%%)
1	Sberbank CIB	4,009	6	19.05
2	UniCredit	1,188	11	5.65
3	SG CIB	1,114	12	5.29
4	Gazprombank	1,026	1	4.88
5	ING	1,020	13	4.85
6	Bank of China	1,002	7	4.76
7	ICBC	764	7	3.63
8	Mizuho	739	4	3.51
8	SMBC	689	3	3.28
10	Intesa Sanpaolo	685	6	3.25
	10 крупнейших	12,237	21	58.16
	Всего	21,041	25	100.00

- Несмотря на то, что многие Европейские банки в последнее время сфокусированы на своих «домашних» рынках, они продолжают оставаться важным источником фондирования для коммерческих кредитов в странах СНГ (без гос. гарантий или гарантий ЭКА)
- В 2015-2016 гг. российские и китайские банки заметно увеличили объемы участия в синдицированных кредитах, что связано крупными «проектными» сделками и увеличившимся количеством сделок в китайской валюте

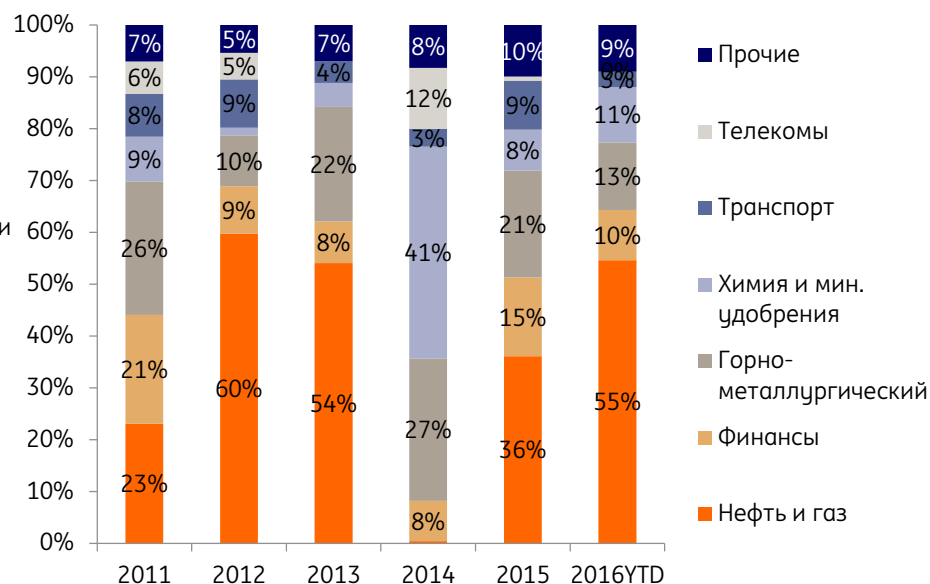
Источник: Dealogic Loan Analytics сентябрь 2016, ING data

Синдицированное кредитование в странах СНГ

Валюта кредитов



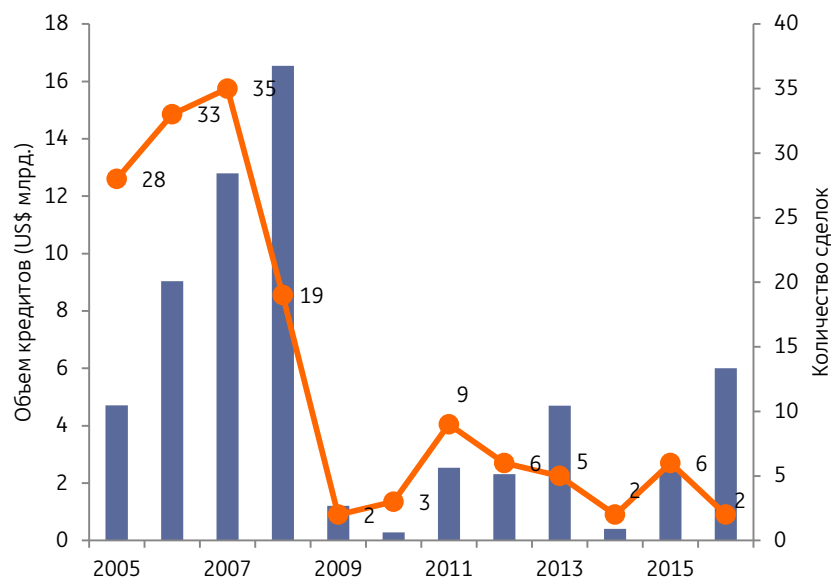
Сектор заемщиков



- Валюта синдицированных кредитов во многом зависит от страновой принадлежности заемщика и потребности в определенной валюте каждого заёмщика
- Доллары США остаются основной валютой кредитов, что связано индустриальной спецификой заёмщиков
- Заёмщики сектора природных ресурсов остаются крупнейшими «потребителями» синдицированных кредитов с долей в общем объеме кредитов более 50%

Источник: Dealogic Loan Analytics сентябрь 2016, ING data

Синдицированное кредитование в странах СНГ – Казахстан

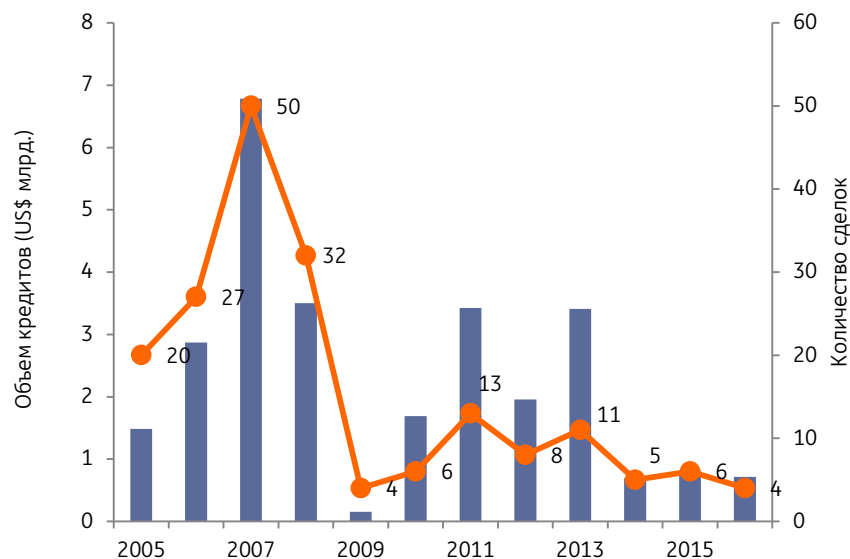


Кредиты/Заемщики				
Заемщик	2015		9 мес 2016	
	Объем (US\$ млн)	Количество сделок	Объем (US\$ млн)	Количество сделок
Tengizchevroil LLP			3,000	1
KazMunaiGas			3,000	1
SamrukKazyna	1,150	2		
Kazatomprom	450	1		
KazTransGaz	400	1		
Voskhod Chrome LLP	260	1		
Russian Copper Co ZAO - RMK	200	1		
Всего	2,460	6	6,000	2

Кредиторы				
Банк	2015		9 мес. 2016	
	Объем (US\$ млн)	Количество сделок	Объем (US\$ млн)	Количество сделок
BTMU	287	3	464	2
Mizuho	287	3	464	2
SMBC	287	3	464	2
ING	166	2	464	2
UniCredit	163	2	464	2
Deutsche Bank	257	2	250	1
Citi	253	3	250	1
SG CIB	30	1	464	2
Bank of China			464	2
HSBC			464	2
Intesa Sanpaolo			464	2
JPMorgan	167	1	250	1
ABN AMRO Bank			214	1
CACIB			214	1
ICBC			214	1
KFW			214	1
Vitol Group			214	1
Credit Suisse	167	1		
Natixis	166	2		
EBRD	130	1		
Sberbank CIB	60	1		
VTB Capital	43	1		
Всего	2,460	6	6,000	2
Всего кредиторов	14		17	

Источник: Dealogic Loan Analytics September 2016, ING Data

Синдицированное кредитование в странах СНГ – Украина



Кредиты/Заемщики				
Заемщик	2015		9 мес 2016	
	Объем (US\$ млн)	Количество сделок	Объем (US\$ млн)	Количество сделок
Kernel Holding	645	3	515	2
MHP SA	100	1	100	1
Nibulon	90	1	100	1
ViOil Holding	40	1		
Всего	875	6	715	4

Кредиторы				
Банк	2015		9 мес. 2016	
	Объем (US\$ млн)	Количество сделок	Объем (US\$ млн)	Количество сделок
ING	171	5	185	3
EBRD	138	4	85	2
BNP Paribas	115	3	105	3
UniCredit	89	1	75	1
Natixis	53	2	65	2
Raiffeisen Bank	65	2	50	1
Rabobank	45	2	42	2
IFC	75	1		
ABN AMRO Bank	25	1	25	1
Arab Bank plc	35	2		
UBS	10	1	20	2
BSTDB	25	1		
CACIB			20	2
BCP	10	1	8	1
Citi	10	1	5	1
EFA Group	5	1	5	1
IIG Bank	5	1	5	1
AKA			5	1
BCG			5	1
Credit Suisse			5	1
FIM Bank			5	1
Всего	875	6	715	4
Всего кредиторов	16		18	

Источник: Dealogic Loan Analytics September 2016, ING Data